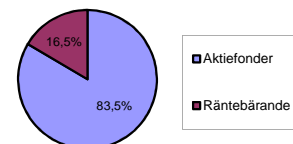


Månadskommentar januari 2013

2013 fick en stark start efter att en överenskommelse nåtts angående amerikanska budgetstupet och tillfällig höjning av skuldtaket röstats igenom. Det, tillsammans med rapporter generellt sett över förväntan, innebar att riskviljan från slutet på 2012 höll i sig och förstärktes under januari. För svensk del rapporterade framförallt bankerna starka resultat.

Mot slutet på månaden såg vi en viss osäkerhet komma tillbaka till marknaderna. Dels på grund av förnyad oro kring södra Europas återhämtning, Silvio Berlusconis återkomst till rampljuset men också på grund av David Camerons uttalande om Englands framtid i EU och Angela Merkels förlust i valet i Niedersachsen. En försvagning av USD påverkade portföljerna något negativt under månaden.

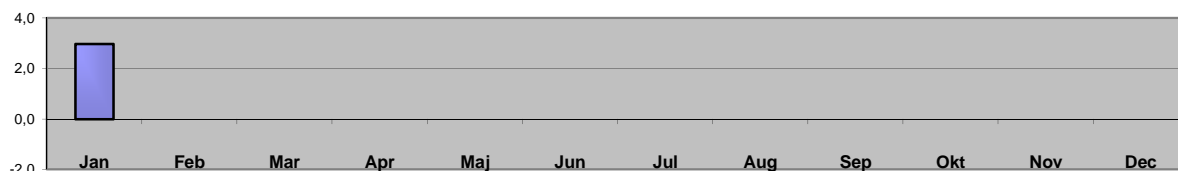
Tillgångsfördelning



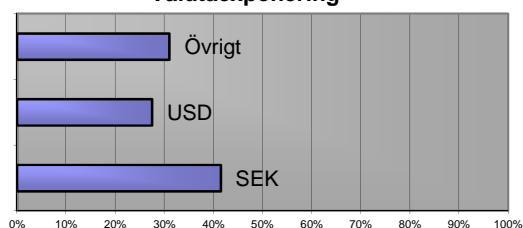
Utveckling månadsvis (%)

År	Jan	Feb	Mar	Apr	Maj	Jun	Jul	Aug	Sep	Okt	Nov	Dec	YTD
Hög 2013	3,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	3,0

Utveckling månadsvis (%)



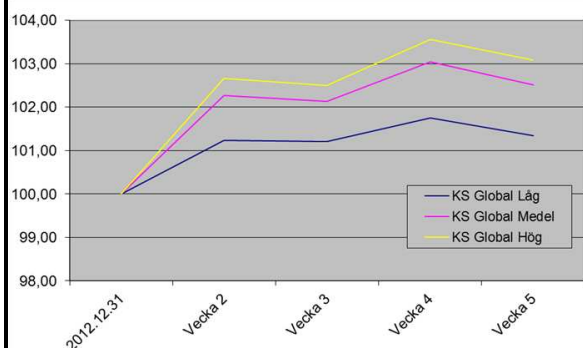
Valutaexponering



Största innehav

Lannebo Swedish Growth	12,50%
Skandia Penningmarknad	12,50%
Catella Reavinstfond	10,00%
SGF Epoch US Large Cap Value	10,00%
SGF Orbimed Healthcare	7,50%

Utveckling 2013



Geografisk fördelning

